

2026
FEVEREIRO

GERDAUPREVIDENCIA.COM.BR

• • • •
• • • •
RELATÓRIO

• • • •
• • • •
• • • •
• • • •
• • • •
• • • •
MENSAL

Mundo: No cenário internacional, os investimentos considerados de maior risco continuaram seguindo a mesma tendência do mês anterior. Houve uma movimentação de recursos saindo dos Estados Unidos e indo para outros mercados, principalmente os emergentes. Com isso, as bolsas americanas caíram no mês, especialmente aquelas ligadas a empresas de tecnologia. Já as bolsas de países emergentes tiveram alta. O dólar perdeu força em relação às moedas de países emergentes, mas subiu um pouco frente às moedas de economias desenvolvidas. As *commodities* tiveram leve valorização, com destaque para a prata, que subiu de forma expressiva. Além disso, dados de inflação e do mercado de trabalho nos Estados Unidos vieram mais fracos do que o esperado, o que ajudou a reduzir os rendimentos dos títulos do Tesouro americano (*Treasuries*).

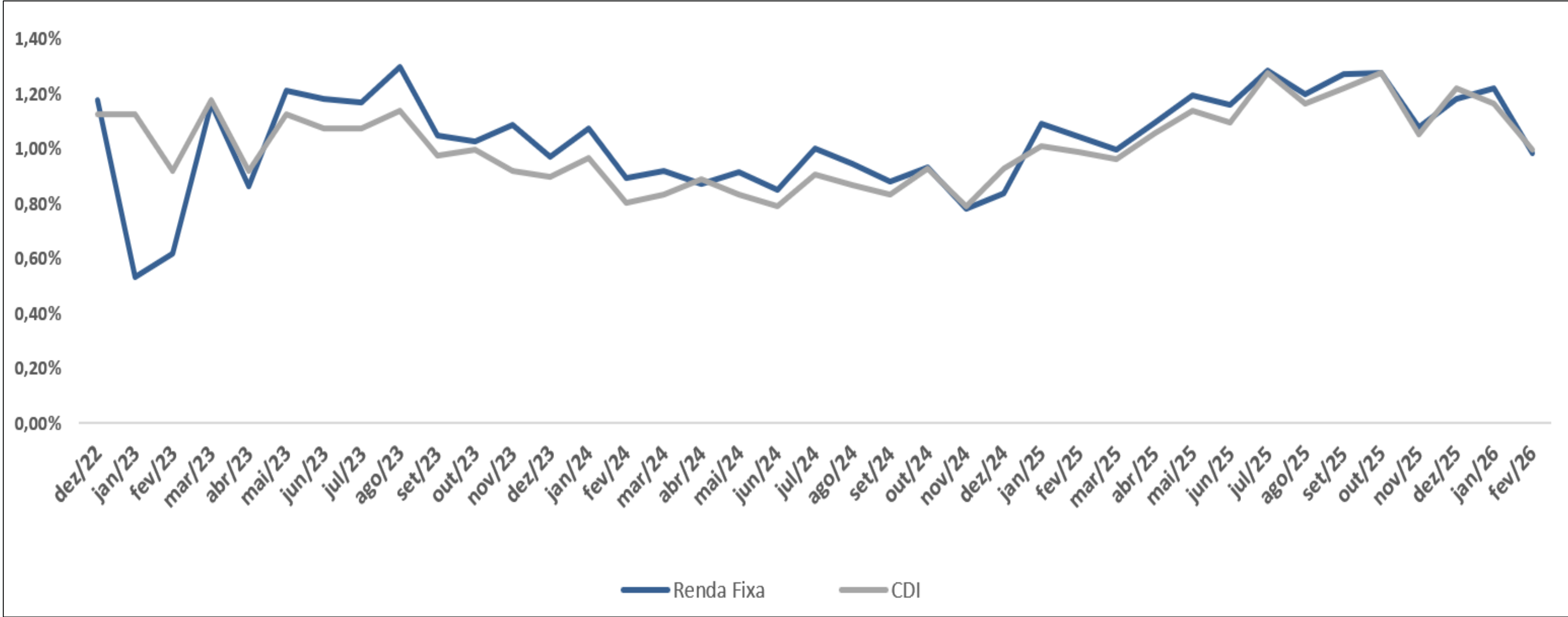
Brasil: No mercado brasileiro, os investimentos de maior risco seguiram o bom momento do cenário externo e tiveram resultados positivos. O destaque foi o Ibovespa, que alcançou novas máximas históricas, impulsionado pela entrada de capital estrangeiro. Mesmo com o Banco Central mantendo a Selic em um nível alto na última reunião, o mercado já espera que o ciclo de cortes comece na próxima decisão, provavelmente com uma redução de 0,50 ponto percentual.

Segmento	Mês			Ano			12 meses		
	Rentabilidade	Benchmark	Performance	Rentabilidade	Benchmark	Performance	Rentabilidade	Benchmark	Performance
Renda Fixa	0,98%	1,00%	98,49%	2,21%	2,17%	101,88%	14,86%	14,50%	102,45%
Renda Variável	3,68%	4,09%	89,96%	14,13%	17,17%	82,31%	51,66%	53,74%	96,13%
Multimercados	2,73%	1,33%	204,75%	5,19%	3,60%	144,22%	19,98%	18,31%	109,08%
Exterior	-13,88%	-0,91%	-1531,70%	-13,02%	-3,74%	-347,78%	-7,54%	5,43%	-238,81%

Benchmarks: Renda Fixa = CDI / Renda Variável = Ibovespa / Multimercados = Índice Hedge Funds ANBIMA (IHFA) / Exterior = MSCI World

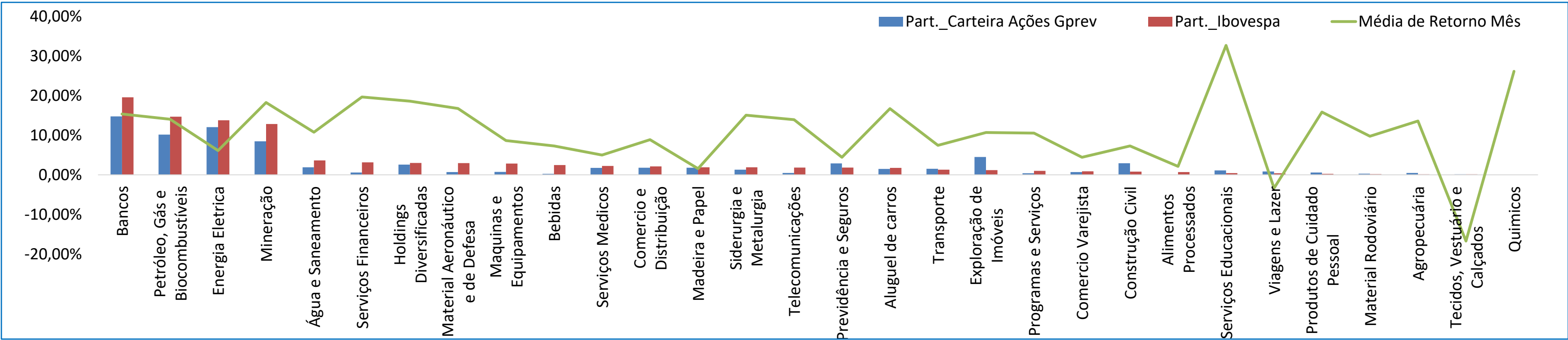
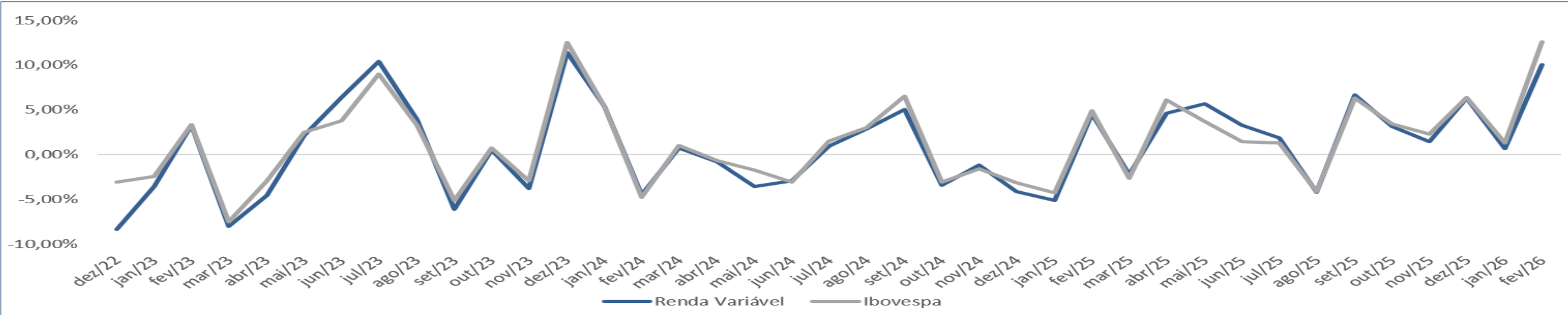
Em fevereiro de 2026, o mercado de renda fixa no Brasil mostrou estabilidade, com a Selic mantida em 15% e expectativa crescente de início do ciclo de cortes, enquanto os principais DIs e a NTN-B 2030 (médio prazo) variaram pouco ao longo do mês. Na renda variável, o desempenho global foi misto: ações dos EUA ficaram mais fracas, enquanto mercados da Ásia-Pacífico, Europa e Emergentes apresentaram ganhos mais consistentes durante o período. Os fundos multimercado enfrentaram um ambiente de maior volatilidade internacional, impactados por incertezas geopolíticas, variações de *commodities* e mudanças nas expectativas de política monetária global, o que exigiu estratégias mais defensivas ao longo do mês. Já os fundos no exterior, por um lado, foram favorecidos pela queda dos juros de títulos públicos em diversas economias desenvolvidas, que impulsionou os preços dos *bonds* e beneficiou as carteiras mais expostas a essa renda fixa global. Por outro, fatores como incertezas geopolíticas, movimentos abruptos em *commodities* e revisões nas expectativas de política monetária pressionaram os ativos na outra ponta. Além disso, a valorização do dólar frente a outras moedas impactou o desempenho relativo das posições.

O mercado de renda fixa no Brasil mostrou estabilidade, com a Selic mantida em 15% e expectativa crescente de início do ciclo de cortes, enquanto os principais DIs e a NTN-B 2030 (médio prazo) variaram pouco ao longo do mês. O segmento ficou em 0,98% influenciado pela leve abertura dos juros futuros (aversão ao risco externo).



Gestor	Benchmark	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
BNP PARIBAS	CDI	19/08/2016 Rent % % do bench.	3,45% 100,95%	1,00% 100,12%	2,21% 101,85%	14,92% 102,92%	28,50% 104,65%	46,59% 107,24%	141,64% 109,46%
BRDESCO	CDI	12/12/2011 Rent % % do bench.	3,35% 98,00%	0,98% 98,38%	2,27% 104,24%	14,60% 100,67%	27,40% 100,60%	44,31% 101,99%	292,83% 108,95%
ICATU	CDI	19/09/2016 Rent % % do bench.	3,33% 97,53%	0,90% 90,15%	2,13% 97,98%	15,11% 104,22%	28,75% 105,55%	46,54% 107,12%	137,33% 108,13%
XP ASSET	CDI	09/07/2024 Rent % % do bench.	3,46% 101,29%	0,99% 99,50%	2,21% 101,52%	14,66% 101,11%	28,05% 102,99%	45,07% 103,74%	23,33% 102,65%
BRASIL PLURAL	CDI	05/08/2016 Rent % % do bench.	3,48% 101,88%	1,03% 102,89%	2,23% 102,50%	14,78% 101,94%	28,15% 103,37%	46,41% 106,83%	141,30% 108,19%
SULAMERICA	CDI	26/09/2024 Rent % % do bench.	3,45% 90,87%	0,99% 89,97%	2,20% 91,32%	14,73% 90,91%	- -	- -	20,27% 89,92%
BENCHMARK			Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	
CDI			3,42%	1,00%	2,17%	14,50%	27,23%	43,44%	
CDI +1,5%aa.			3,79%	1,10%	2,41%	16,20%	-	-	

Na renda variável, o desempenho global foi misto: ações dos EUA ficaram mais fracas, enquanto mercados da Ásia-Pacífico e Europa apresentaram ganhos mais consistentes durante o período. Os países emergentes também se beneficiaram com o fluxo de capital estrangeiro. O segmento ficou em 3,68%.



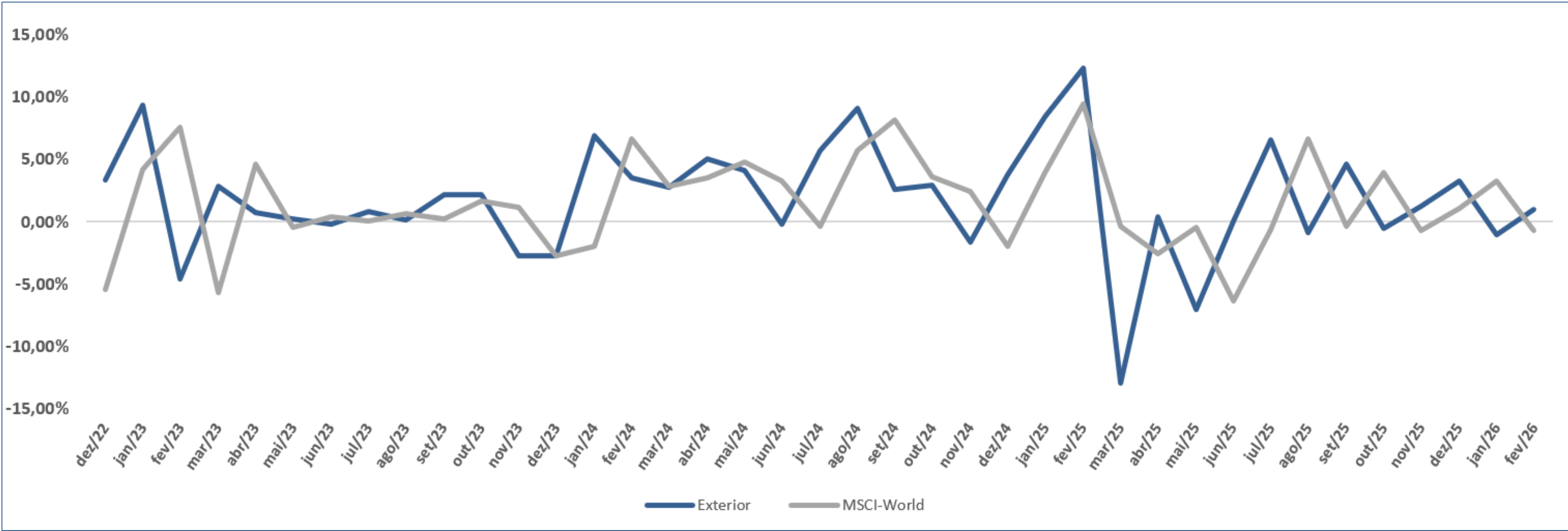
Gestor	Benchmark	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
OCCAM	IBOVESPA	17/10/2014							
		Rent %	15,76%	4,10%	15,57%	46,38%	39,72%	65,69%	305,72%
		% do bench.	84,37%	100,18%	90,71%	86,30%	85,75%	82,20%	128,02%
OCEANA	IBOVESPA	16/12/2022							
		Rent %	15,15%	2,96%	14,66%	49,47%	35,12%	74,94%	80,28%
		% do bench.	81,11%	72,38%	85,41%	92,06%	75,82%	93,78%	96,09%
AZ QUEST	IBOVESPA	24/04/2024							
		Rent %	12,98%	1,61%	11,42%	51,41%	-	-	44,35%
		% do bench.	69,47%	39,42%	66,50%	95,67%	-	-	86,38%
REAL INVESTOR	IBOVESPA	02/04/2025							
		Rent %	13,20%	5,02%	12,79%	-	-	-	45,61%
		% do bench.	103,88%	122,72%	103,88%	-	-	-	103,88%
BENCHMARK			Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	
IBOVESPA			18,68%	4,09%	17,17%	53,74%	46,32%	79,91%	

Os fundos multimercados enfrentaram um ambiente de maior volatilidade internacional, impactados por incertezas geopolíticas, variações de *commodities* e mudanças nas expectativas de política monetária global, o que exigiu estratégias mais defensivas ao longo do mês. O segmento ficou em 2,73%.



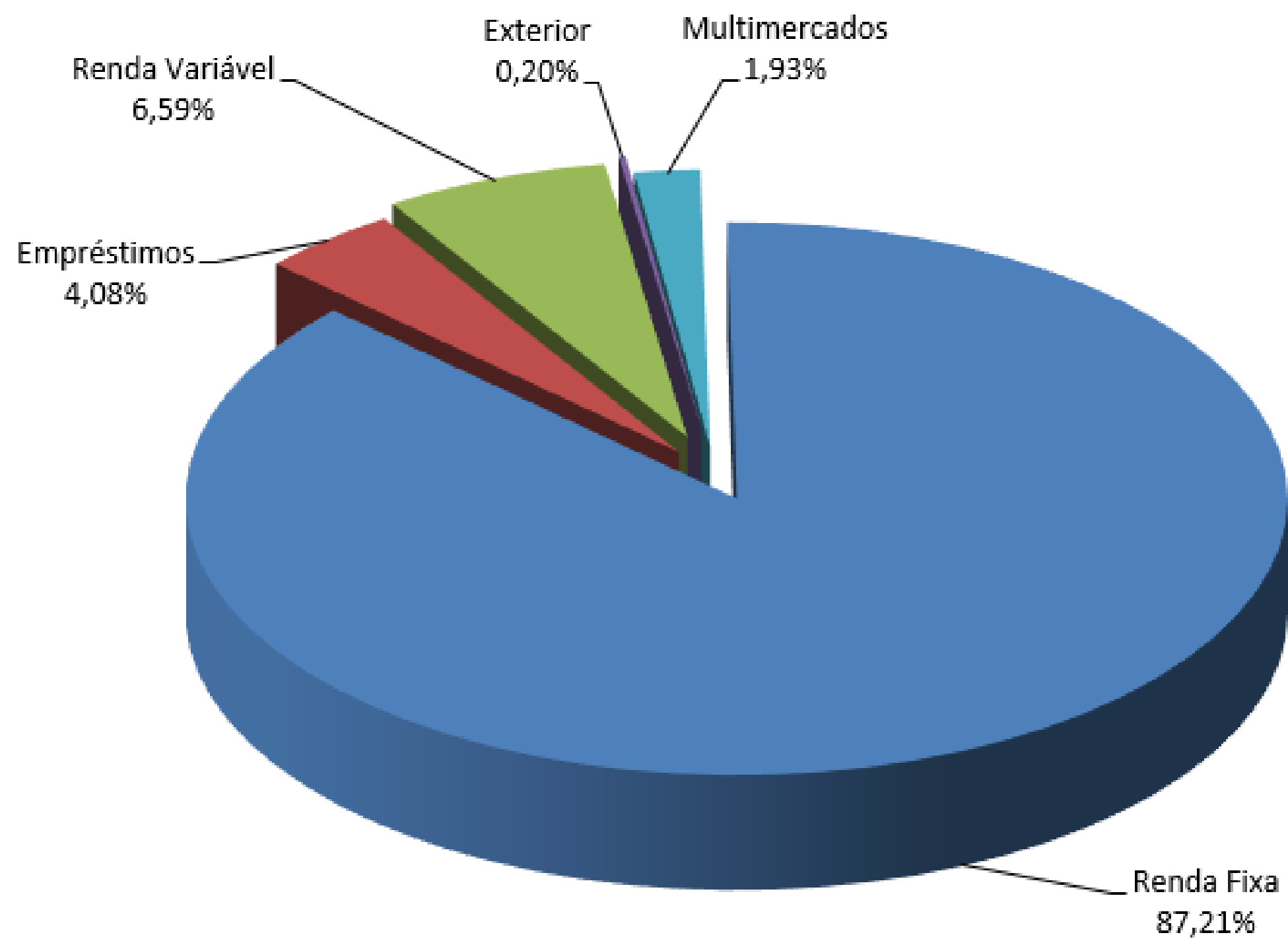
Gestor	Benchmark	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
ABSOLUTE	IHFA	01/08/2023							
		Rent %	2,98%	1,62%	3,56%	12,83%	20,98%	-	29,41%
		% do bench.	71,78%	121,48%	99,06%	70,06%	78,91%	-	94,45%
KAPITALO	IHFA	30/06/2021							
		Rent %	15,16%	4,70%	8,10%	32,18%	43,72%	56,51%	97,93%
		% do bench.	364,61%	352,00%	225,12%	175,74%	164,47%	153,50%	177,94%
GENOA	IHFA	30/04/2024							
		Rent %	4,07%	1,69%	3,66%	15,80%	-	-	27,96%
		% do bench.	97,87%	126,74%	101,72%	86,26%	-	-	101,97%
BENCHMARK			Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	
IHFA			4,16%	1,33%	3,60%	18,31%	26,58%	36,81%	

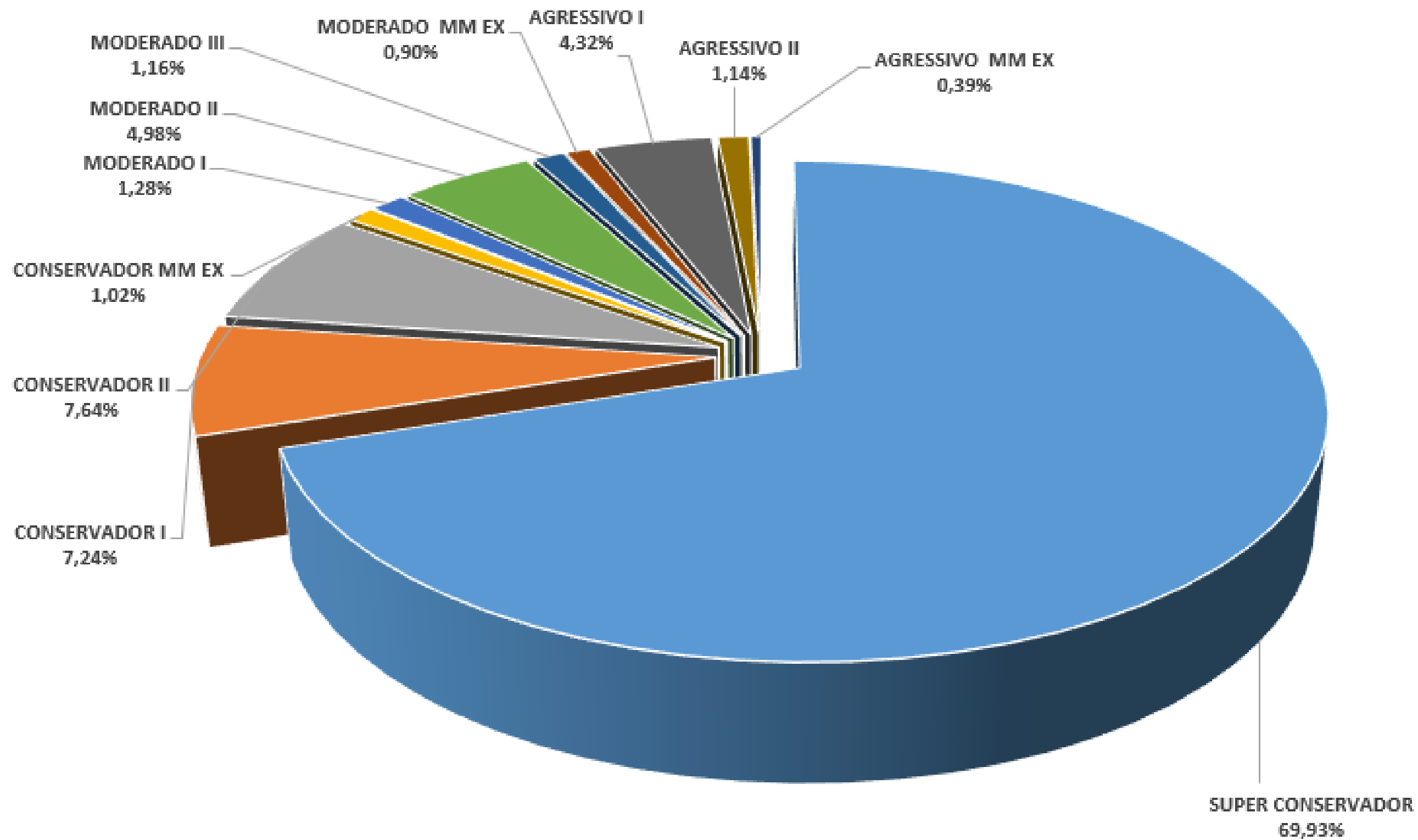
O desempenho do segmento no exterior decorreu principalmente do aumento da volatilidade global e da aversão ao risco nos mercados internacionais. Fatores como incertezas geopolíticas, movimentos abruptos em *commodities* e revisões nas expectativas de política monetária pressionaram os ativos de risco. Além disso, a valorização do dólar frente a outras moedas impactou o desempenho relativo das posições. O resultado no mês está alinhado com as condições extraordinárias do mercado global no período.

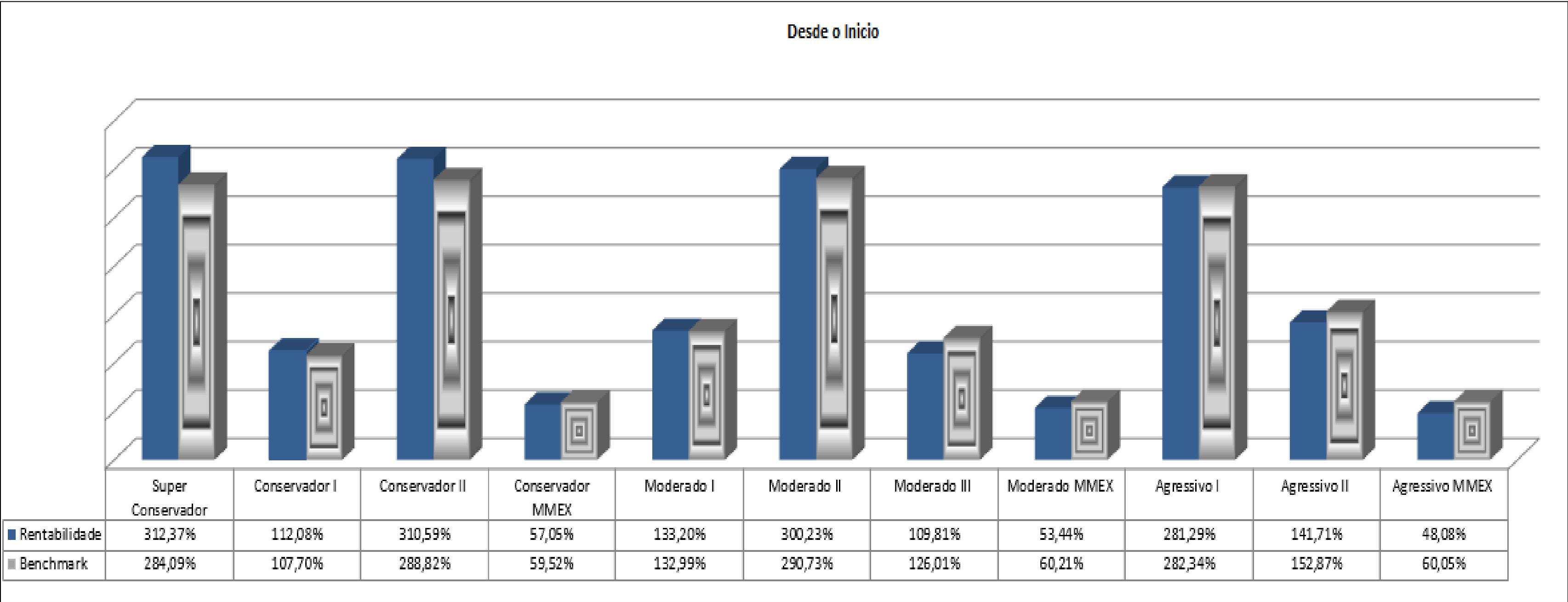


Gestor	Benchmark	Data Início Gestão	Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	Acumulado desde data Início Gestão
Bradesco	MSCI-W	04/04/2022				-	-	-	
		Rent %	0,65%	-1,46%	-0,32%	5,82%	45,16%	72,85%	75,48%
		% do bench.	3144,55%	-161,47%	8,55%	107,15%	109,87%	110,41%	116,27%
BENCHMARK			Último tri	Mês	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	
MSCI -W			0,02%	-0,91%	-3,74%	5,43%	41,10%	65,98%	

Nome do Fundo	Gestor	Segmento	Plano Contribuição Definida	Plano de Aposentadoria	Plano Previdenciário I	Total
Gerdauprevidência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 1	BNP	Renda Fixa	716.646.689	-	-	716.646.689
Gerdauprevidência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 2	BRAM	Renda Fixa	715.730.206	-	-	715.730.206
Gerdauprevidência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 3	ICATU	Renda Fixa	714.279.583	-	-	714.279.583
Gerdauprevidência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 4	XP	Renda Fixa	716.044.561	-	-	716.044.561
Gerdauprevidência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 5	BRASIL PLURAL	Renda Fixa	716.224.830	-	-	716.224.830
Gerdauprevidência Fundo de Investimento Renda Fixa CP 6	SUL AMÉRICA	Renda Fixa	338.584.784	-	-	338.584.784
Gerdauprevidência Benefício Definido 1 FIFCP	ICATU	Renda Fixa	10.152.131	24.827.074	247.057.211	282.036.416
Gerdauprevidência Benefício Definido 2 FIFCP	BNP	Renda Fixa	8.847.606	21.014.645	209.078.319	238.940.570
Gerdauprevidência Benefício Definido 3 FIFCP	SUL AMÉRICA	Renda Fixa	10.154.816	26.008.252	258.051.631	294.214.699
Gerdauprevidência Fundo de Investimento em Ações 2	OCCAM	Renda Variável	73.628.807	-	-	73.628.807
Gerdauprevidência Fundo de Investimento em Ações 4	OCEANA	Renda Variável	74.096.278	-	-	74.096.278
Gerdauprevidência FIC de Investimento em Ações 7	AZ QUEST	Renda Variável	74.596.862	-	-	74.596.862
Gerdauprevidência FIC de Investimento em Ações 8	REAL INVESTOR	Renda Variável	75.960.642	-	-	75.960.642
Absolute Vtex II FIC	ABSOLUTE	Estruturado	27.278.556	-	-	27.278.556
Kapitalo Zeta FIC MM	KAPITALO	Estruturado	31.430.981	-	-	31.430.981
Genoa Capital Radar 701 FIC FIM	GENOA	Estruturado	28.540.129	-	-	28.540.129
Bradesco Global	BRAM	Exterior	8.861.724	-	-	8.861.724
Empréstimos (Renda Fixa)	GPREV	Renda Fixa	184.595.880	-	1.853.718	186.449.599
Total			4.525.655.065	71.849.971	716.040.879	5.313.545.915







* RENTABILIDADE APURADA COM INÍCIO EM 01/07/2017 (MÊS DE IMPLANTAÇÃO DA NOVA COMPOSIÇÃO DOS PERFIS DE INVESTIMENTO, COM A INCLUSÃO DO SEGMENTO DE MULTIMERCADOS)

** A PARTIR DE 01/07/2017 OS ATUAIS PERFIS CONSERVADOR II (ANTES CONSERVADOR I), MODERADO II (ANTES MODERADO) E AGRESSIVO I (ANTES AGRESSIVO II), MUDARAM SOMENTE A DESCRIÇÃO, MANTENDO A COMPOSIÇÃO ANTERIOR E SEU HISTÓRICO.

*** A PARTIR DE 01/10/2017 ENTRARAM EM VIGOR OS PERFIS MODERADO III E MODERADO IV.

**** A PARTIR DE 01/10/2020 ENTRARAM EM VIGOR AS ALTERAÇÕES NA COMPOSIÇÃO DOS PERFIS MODERADO I, MODERADO III E AGRESSIVO II, E O PERFIL MODERADO IV DEIXOU DE VIGORAR.

***** A PARTIR DE 01/04/2022 ENTROU EM VIGOR OS PERFIS CONSERVADOR MMEX, MODERADO MMEX E AGRESSIVO MMEX



GERDAU
PREVIDÊNCIA

GERDAUPREVIDENCIA.COM.BR